



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC

PSI

BÁO CÁO PHÂN TÍCH GIAO DỊCH

Ngày 4 tháng 08 năm 2015

Ngày 4 tháng 08 năm 2015

Chuyên viên phân tích:

Nguyễn Thái Dương

(84 4) 3934 3888

duongnt1@psi.vn

Tổng hợp giao dịch

Sàn	HSX	HNX
	609,47	83,31
Tăng/giảm	- 11,59	- 1,82
% tăng/giảm	- 1,87%	- 2,13%
Thanh khoản	129,8 tr	54,03 tr
Giá trị (tỷ đồng)	2.707,26	601,56
NN mua/bán ròng (tỷ đồng)	29,7	(11,3)

VN-Index



HNX-Index



Tổng hợp thị trường phiên giao dịch trước, thứ 2, 3/8/2015

VNIndex kết phiên giảm 11,59 điểm (tương ứng giảm 1,87%) xuống mức 609,47 điểm. Thanh khoản (cả thỏa thuận) tăng 10% so với trung bình 10 phiên gần đây (tương đương 118,07 triệu cổ phiếu), KLGD đạt 129,8 triệu CP, GTGD đạt 2.707,26 tỷ đồng. Trên sàn HNX, có 54,03 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giá trị giao dịch đạt 601,56 tỷ đồng (Thanh khoản tăng 18% so với trung bình 10 phiên gần nhất – tương đương 45,9 triệu cp), kết phiên, HNX-index giảm 1,82 điểm xuống mức 83,31 điểm

Ngành, nhóm cổ phiếu thu hút dòng tiền trong phiên 3/8/2015: n/a

Cổ phiếu dẫn đầu trong phiên 3/8/2015

- Dầu khí: n/a
- Bank, tài chính: n/a
- Bluechip khác: n/a
- Chứng khoán: n/a
- BĐS, xây dựng: NBB, CII, ASM
- Thủy sản: n/a
- Thép: HPG
- Cao su: n/a
- Dệt may: n/a
- Cổ phiếu đầu cơ: FIT
- Khác: MHC

Diễn biến giao dịch PVN10 - 3/8/2015

Mã	Giá	Tăng/ giảm	KLGD (cp)	GTGD (tỷ đồng)	NĐTNN mua	NĐTNN bán
GAS	58.000	-1.000	243.890	14,212	124.050	62.090
PVS	25.100	-700	1.467.500	36,682	95.500	896.400
DPM	30.600	-900	979.730	30,012	5.770	25.060
PVD	43.100	-800	698.860	30,111	285.620	120.160
PVT	12.500	-400	1.034.070	12,927	1.500	100.000
PVX	3.700	-100	1.185.291	4,385	0	2.000
PGD	36.600	-500	79.880	2,954	5.500	0
PET	17.000	-1.200	680.890	11,578	0	0
PVC	22.300	-700	871.838	19,567	0	79.800
PGS	21.200	-700	126.200	2,691	0	0

Cổ phiếu ngành dầu khí:

PGS lãi ròng hơn 65 tỷ đồng 6 tháng, giảm gần 5% so với cùng kỳ

Cụ thể, doanh thu thuần hợp nhất trong quý 2 năm 2015 của doanh nghiệp đạt 1.567 tỷ đồng, giảm hơn 19% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó chủ yếu là doanh thu khí hóa lỏng (đạt 977 tỷ, chiếm 62%) và doanh thu CNG (đạt 520 tỷ, chiếm 33%)

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2015, tổng doanh thu của PV Gas South hợp nhất đạt 2.998 tỷ, giảm 18% so với con số lũy kế nửa đầu năm 2014.

Sau khi trừ tất cả chi phí phát sinh trong kỳ, LNST hợp nhất trong quý 2/2015 của PV Gas South đạt gần 48 tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ. LNST lũy kế hợp nhất đạt hơn 91 tỷ đồng, giảm nhẹ 1% so với lũy kế 6 tháng đầu năm 2014; trong đó, LNST của cổ đông Công ty Mẹ đạt hơn 65 tỷ, giảm 5% so với cùng kỳ

Trong 6 tháng đầu năm 2015, kế hoạch doanh thu và lợi nhuận sau thuế hợp nhất của PGS lần lượt là 3.539 tỷ và 79,4 tỷ đồng. Như vậy, với kết quả này, doanh nghiệp chỉ đạt được khoảng 85% kế hoạch doanh thu nhưng đã vượt 15% kế hoạch LNST hợp nhất trong 6 tháng đầu năm 2015

Danh mục khuyến nghị trading 4/8/2015

Mã cp	Giá hiện tại	KLGD bình quân (10 phiên)	Vùng mua	Vùng bán	Khuyến nghị	Báo cáo cập nhật
VN-Index	609,47	118,07 triệu cổ phiếu	585 – 590	638-644	Cân đối cp/tiền: 20/80	
HNX-Index	83,31	45,9 triệu cổ phiếu	81 – 82	89-90	Cân đối cp/tiền: 20/80	
SSI	26.200	5.474.781	24.500-25.000	29.000-30.000	Canh hồi bán	
TCM	37.400	826.440	34.000-34.500	40.000-41.000	Canh hồi bán	
PVS	25.100	1.201.683	25.000-25.500	28.000-29.000	Trading	
PXS	20.400	544.856	20.000-20.500	24.000-25.000	Trading	
PVC	22.300	1.233.920	22.000-23.000	28.000-29.000	Trading	
ACB	20.800	951.970	20.500-21.500	23.500-24.500	Canh mua	
DXG	18.100	1.886.613	17.000-17.500	19.000-19.500	Nắm giữ	
HCM	35.800	1.027.343	34.500-35.000	39.000-40.000	Canh hồi bán	
BID	24.900	2.546.295	22.500-23.000	27.500-28.500	Nắm giữ	
HVG	20.400	787.230	19.500-19.800	22.000-22.500	Nắm giữ	

Cập nhật vĩ mô

❖ **Thỏa thuận TPP dừng bước vào phút chót:** Các nước đàm phán Hiệp định Đối tác Xuyên Thái Bình Dương (TPP) đã không đạt được thỏa thuận vào ngày thứ Sáu (31/7) do vẫn còn bất đồng về việc bảo vệ các công ty dược phẩm và việc tiếp cận với thị trường nông nghiệp ở cả 2 bờ Thái Bình Dương.

“Chúng ta sẽ chưa có TPP trong cuộc họp lần này,” một qua chức cho biết. Các nhà đàm phán sẽ về nước để tìm kiếm sự phê chuẩn từ cấp cao hơn đối với một số lượng nhỏ các vấn đề còn tồn tại trong thỏa thuận TPP này, và dự kiến các cuộc đàm phán song phương sẽ sớm được khởi động trở lại.

❖ **Tháng 7: Sản lượng khai thác dầu thô giảm so với cùng kỳ 2014:**

Bộ Công Thương vừa có báo cáo tình hình phát triển ngành công thương tháng 7. Trong đó, ngành dầu khí có sự suy giảm đáng kể.

Ngành dầu khí: Các hoạt động tìm kiếm, thăm dò, khai thác dầu khí tiếp tục triển khai tích cực, bám sát với kế hoạch đề ra. Sản lượng dầu thô khai thác tháng 7 ước đạt 1,3 triệu tấn, giảm 7,7% so với tháng 7 năm 2014, tính chung 7 tháng ước đạt 10,6 triệu tấn, tăng 6,9% so với cùng kỳ năm 2014. Sản lượng khai thác khí tháng 7 ước đạt 0,8 tỷ m3, giảm 3,7% so với cùng kỳ năm 2014, tính chung 7 tháng đầu năm ước đạt 6,2 tỷ m3, tăng 0,3% so với cùng kỳ năm 2014. Sản lượng LPG tháng 7 ước đạt 47 nghìn tấn, giảm 11,3% so với cùng kỳ năm 2014, tính chung 7 tháng ước đạt 409,9 nghìn tấn, tăng 11,6% so với cùng kỳ năm 2014. Về chế biến dầu khí, sản lượng xăng dầu tháng 7 ước đạt 513,9 nghìn tấn, tăng 14% so với cùng kỳ năm 2014, tính chung 7 tháng ước đạt 4 triệu tấn, tăng 37,9% so với cùng kỳ năm 2014.

❖ **Giá dầu lúc 8P.M ngày 3/8/2015**

Name	Price	Chg.	Chg. %
Brent Oil	51.15	-1.06	-2.03%
Crude Oil	46.47	-0.66	-1.39%

❖ **Ngày 3/8: Khối ngoại mua ròng gần 29,7 tỷ trên HOSE:**

Phiên giao dịch đầu tiên của tháng 8 (3/8/2015), khối ngoại giao dịch khá sôi động, họ thực hiện mua vào hơn 14,4 triệu cổ phiếu, trị giá trên 506,9 tỷ đồng, trong khi bán ra hơn 14,5 triệu cổ phiếu, trị giá trên 488,5 tỷ đồng. Tổng khối lượng bán ròng đạt 82.036 cổ phiếu, tuy nhiên, xét về giá trị họ vẫn mua ròng 18,3 tỷ đồng.

Trên sàn HOSE, khối ngoại tiếp tục có phiên mua ròng thứ 3 liên tiếp, đạt gần 29,7 tỷ đồng (giảm 47% so với giá trị mua ròng của phiên trước), tương ứng khối lượng mua ròng là 172.600 cổ phiếu. Trong đó, khối ngoại đã mua vào hơn 13,1 triệu cổ phiếu và cũng bán ra hơn 13 triệu cổ phiếu. Giá trị mua vào đạt hơn 485,9 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 456,2 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, sau hai phiên mua ròng nhẹ liên tiếp, khối ngoại đã bán ròng trở lại hơn 11,3 tỷ đồng, tương ứng khối lượng bán ròng là 254.636 cổ phiếu. Phiên hôm nay, giao dịch của khối ngoại trên HNX có phần sôi động hơn so với phiên cuối tuần trước, họ mua vào hơn 1,25 triệu cổ phiếu và bán ra hơn 1,5 triệu cổ phiếu, với giá trị mua vào là trên 21 tỷ đồng, còn giá trị bán ra là hơn 32,3 tỷ đồng.

Phân tích kỹ thuật

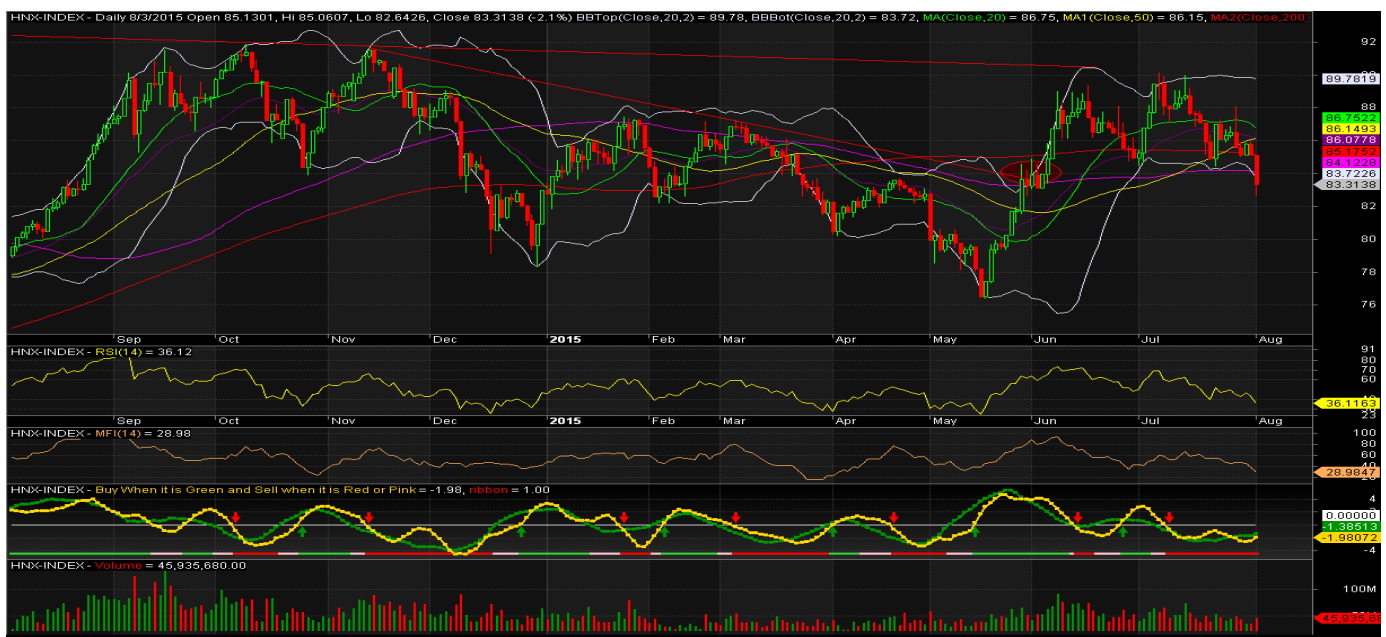
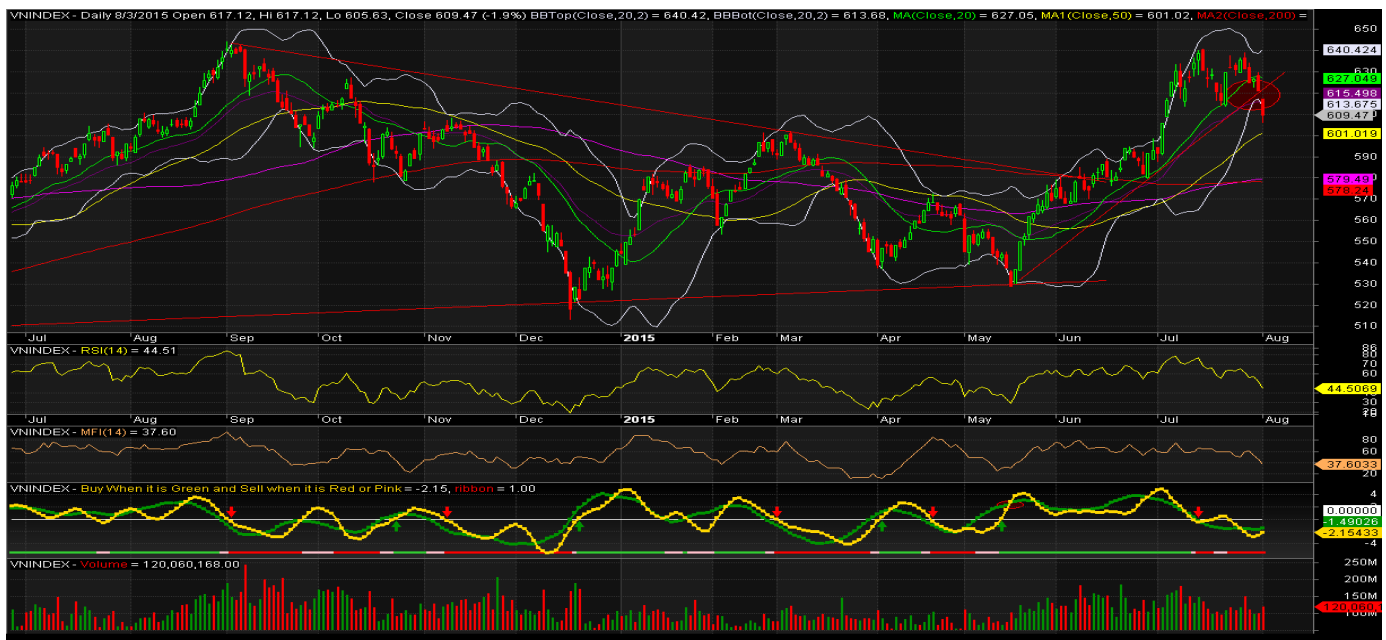
- ❖ **Ngắn hạn:** VN-Index giảm mạnh trong phiên giao dịch ngày 03/08/2015 và đã phá vỡ hoàn toàn trendline hỗ trợ ngắn hạn và đáy cũ gần nhất (vùng 615-621 điểm). Tác động tiêu cực từ thông tin TPP đã khiến VN-Index lao dốc mạnh, qua đó hình thành cây nến đỏ đặc dài kèm theo khoảng trống giảm giá so với cây nến đỏ liền trước. Thanh khoản tăng mạnh trở lại và vượt lên trên mức trung bình, còn độ rộng thị trường gần như bị bão phủ hoàn toàn bởi sắc đỏ. Vnindex đã hình thành nên mẫu hình Head & Shoulders và có thể giảm xuống vùng 585-590 điểm.

PSI khuyến nghị các nhà đầu tư canh nhịp hồi để hạ tỷ trọng cổ phiếu, đưa tài khoản về mức an toàn.

- ❖ **Dài hạn:** VN-Index vẫn trong trend tăng trung và dài hạn.

VN-Index: Hỗ trợ gần: 595-600 điểm. Hỗ trợ mạnh: 585-590 điểm. Kháng cự mạnh: 638-644 điểm

HNX-Index: Hỗ trợ gần nhất: 81-82 điểm. Kháng cự mạnh: 89-90 điểm



Dự báo phiên GD thứ 3, 4/8/2015**Nhận định chung:**

Thị trường sụt giảm mạnh khi đón nhận thông tin tiêu cực liên quan đến tiến trình ký kết Hiệp định TPP. Sau khi đánh mất ngưỡng hỗ trợ quan trọng tại 615 điểm trong phiên hôm nay, chỉ số VN-Index đã đánh mất xu thế tăng ngắn hạn. Tín hiệu tích cực là dòng tiền bắt đáy đã hoạt động mạnh và kỳ vọng sẽ nâng đỡ giao dịch trong các phiên tới. Thị trường sẽ quay trở lại tích lũy có lẽ tại vùng 580-600 điểm một thời gian nữa cho đến khi đủ mạnh để bứt phá trở lại.

Nhà đầu tư được khuyến nghị bán giảm thiểu danh mục ngắn hạn trong các nhịp hồi. Danh mục trung hạn vẫn có thể tiếp tục nắm giữ.

Dự báo phiên 4/8/2015: VN-Index và HNX-Index được dự đoán sẽ giảm về vùng 600-603 và 82-82,5 điểm, thanh khoản tiếp tục ở mức khá, đạt khoảng 120tr cổ phiếu (Vnindex) và 40 tr cổ phiếu (HNX-Index)

Chiến lược giao dịch:

- **Dòng cổ phiếu ngân hàng:** Canh hồi bán
- **Dòng cổ phiếu dầu khí:** Nắm giữ, giảm tỷ lệ margin
- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Quan sát
- **Danh mục trung, dài hạn:** Tiếp tục nắm giữ.

Hỗ trợ gần nhất của VN-Index và HNX-Index là vùng 595-600 và 81-82 điểm. Kháng cự tiếp theo của VN-Index là vùng 638-644 điểm, kháng cự gần nhất của HNX-Index là vùng 89-90 điểm.

BỘ PHẬN PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ**PSI HỘI SỞ**

Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999

Website: www.psi.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2015 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Dầu khí (PSI). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và PSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của các thông tin này. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của PSI. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của PSI.